

0 792782

На правах рукописи



ТАТАРКИНА Дарья Олеговна

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ УЧЕТ И ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ
ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ УЧАСТНИКОВ АГРОХОЛДИНГА

08.00.10- Финансы, денежное обращение и кредит

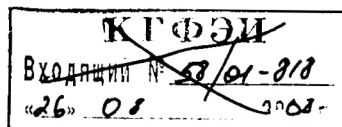
08.00.12- Бухгалтерский учет, статистика

Автореферат

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

ВОЛГОГРАД-2008



Работа выполнена в Федеральном государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Волгоградская государственная сельскохозяйственная академия»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Перекрестова Любовь Вениаминовна.

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000712676

Бондаренко Людмила Николаевна;
доктор экономических наук, доцент
Калиничева Раиса Васильевна.

Ведущая организация – ГОУ ВПО «Саратовский государственный
социально-экономический университет»

Защита состоится 29 августа в 14.00 часов на заседании
диссертационного совета Д 212.029.04 при ГОУ ВПО «Волгоградский

государст

Университ

университ

С

«Волгогра

Авт

«Волгогра

Авт

Уче

дисс

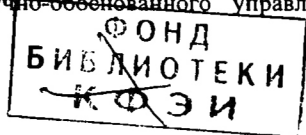
док

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальности темы исследования. Для современного этапа развития отечественного бизнеса характерны холдинговые формы его организации. Причины их распространения заключаются в возможности уменьшения в группе взаимосвязанных предприятий рисков потери собственности, интеграции последовательных этапов технологического процесса, проявления эффектов масштаба и мультипликативных эффектов корпоративной собственности, функционирования единой финансовой структуры, оптимизации налогообложения. При несомненных преимуществах организации бизнеса в виде группы взаимосвязанных предприятий собственники не имеют достоверной оценки состояния активов, обязательств, доходов, расходов, прибылей и убытков группы подконтрольных предприятий. Затруднена объективная оценка результатов бизнеса в целом и отдельных бизнес-процессов.

Консолидация взаимосвязанных предприятий делает необходимой научную разработку методологии корпоративного контроля, включающего финансовый контроль и консолидированный учет их общих принципов, методов, правил формирования отчетности консолидированной группы и частных методик для отдельных отраслей экономики, отражающих специфику каждой отрасли.

Если принципы формирования консолидированной отчетности определены международными стандартами, Методическими рекомендациями Министерства финансов РФ по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности, то более частные, отраслевые методики консолидации учета, составления отчетности, финансового контроля пока не разработаны. Не является исключением и сфера функционирования агрохолдингов, объединяющих сельхозтоваропроизводителей, предприятия по переработке продукции, торговлю, материально-техническое снабжение, консалтинговые, научные подразделения, агросервис. Отсутствие методических рекомендаций организации консолидированного учета и составления консолидированной отчетности в таких сложных по структуре многоотраслевых формированиях создает информационную недостаточность и информационную асимметрию в финансовом управлении препятствует достоверной оценке финансового состояния групп взаимосвязанных предприятий, лишает их возможности научно обоснованного управления ресурсами, расходами и доходами.



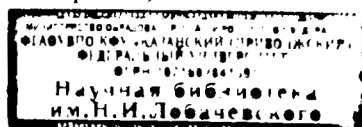
Степень разработанности проблемы. Формированию организационно-экономических механизмов внутреннего финансового контроля посвящены работы таких авторов, как В.Д. Андреев, А.А. Анисимов, Н.Г. Белов, Н.Т. Белуха, А.М. Богомолов, В.В. Бурцев, Б.И. Валуев, Н.В. Васильева, Н.Г. Гаджиев, Н.А. Голощапов, Ю.А. Данилевский, А.С. Наринский, Н.Н. Карнаух, Т.П. Карпова, О.В. Ковалева, Г.В. Корнева, Е.А. Кочерин, Л.М. Крамаровский, И.В. Кужельный, А.К. Макальская, Т.В. Никонова, О.Е. Николаева, В.И. Обухов, В.И. Подольский, В.И. Рябкин, В.В. Сопко, Л.В. Сотникова, Л.С. Стуков, З.П. Суйц, В.И. Стражев, А.А. Терехов, А.Д. Шеремет, Т.Н. Шимшова, Е.М. Шпырко, Д. Хана, У. Шэффер, Дж. Робертсон и др.

Взаимосвязи финансового контроля с другими функциями управления. разработке и углублению основ консолидации и анализа отчетности посвящены работы таких зарубежных авторов, как Э. Альтман, О. Абат, Х. Андерсон, Л. Бернштейн, Й. Бетге, Дж. Блейк, О. Боулин, С. Браун, Р.Брейли, Ю. Бриггем, М.Ф. Ван Бреда, Р. Вейтилингем, Ф. Вуд, К. Друри, Х. Джонсон, Р. Каплан, Д. Колдуэлл, Л. Крушвиц, С. Майерс, Б. Нидлз, М.Мэтьюс, Б. Рис, Г. Уайт, Б. Уилсон, Д. Харрингтон, Э.С. Хендриксен, Ч.Хорнгрен, Р. Энтони и другие.

Развитие функций финансового управления на корпоративном уровне разработано авторами: И.Т. Балабановым, И.А. Бланком, С.В. Большаковым, Ю. Бриггемом, Е.В. Быковой, Дж.К. Ван Хорном, Л. Гапенски, В.В. Ковалевым, Б. Коласом, И.Г. Кукукиной, Н.Я. Лукасевичем, Л.В. Перекрестовой, В.А. Перовым, Н.Ф. Самсоновым, Е.С. Стояновой, Т.В. Тепловой, Н.Н. Треневым, М.А. Федотовой, Э. Хелфертом, Р. Холтом, И.П. Хоминич, и др.

В научных разработках редко отражаются специфика консолидации отчетности предприятий в отдельных отраслях отечественной экономики. Так, до сих пор отсутствуют методические рекомендации для составления консолидированной бухгалтерской отчетности группы взаимосвязанных предприятий АПК как основы финансового контроля их взаимодействия.

В разработку методологических и методических проблем организации современного российского бухгалтерского учета и становления его как системы научных знаний большой вклад внесли А.Ф. Аксененко, П.С. Безруких, С.М. Бычкова, В.А. Гильде, Н.М. Заварихин, В.Б. Ивашкевич, З.В. Кирьянова, Н.П. Кондраков, А.Н. Кузьминский, М.И. Кутер, А.Д. Ларионов, А.Ш. Маргулис, Е.А. Мизиковский, А.С. Наринский, К.Н. Нарibaев, П.П. Новиченко,



В.Ф. Палий, И.В. Петрова, Я.В. Соколов, В.И. Стражев, А.А. Шапошников, А.Д. Шеремет, Н.Г. Чумаченко и ряд других отечественных ученых.

Проблеме отчетности как элементу метода бухгалтерского учета посвящали труды: Л.А. Бернштейн, Й. Бегте, Е.И. Богатырева, И.Э. Дымова, О.В. Ефимова, И.И. Каракоз, Р.Г. Каспина, В.В. Ковалев, Н.П. Кондраков, М.В. Новикова, В.Д. Новодворский, В.Ф. Палий, В.В. Патров, А.А. Салтыкова, Г.Н. Соколова, А.Н. Хорин, Л.З. Шнейдман.

Несмотря на значимость представленных работ, большинство из них не ставят задачу формирования теории консолидированного учета как самостоятельного вида бухгалтерского учета, функции корпоративного контроля и отрасли научных знаний.

Предметом исследования послужили информационные факты о взаимодействии группы консолидированных предприятий, экономические и финансовые отношения, отражаемые консолидированным учётом и отчётностью для организации корпоративного финансового контроля.

Объектом исследования стали агрохолдинги Волгоградской области.

Целью исследования стало теоретическое обоснование развития контрольной функции финансового управления в агрохолдингах и разработка методологии консолидированного учета его основных объектов.

Для достижения цели поставлены следующие **задачи**:

- представить взаимодействие участников агрохолдингов как объект взаимосвязанных видов управленческой деятельности: финансового контроля и консолидированного учета;
- показать универсальное развитие финансового контроля в форме его интеграции с другими функциями финансового управления агрохолдингом;
- выявить наиболее типичную для многоотраслевых агрохолдингов финансовую структуру;
- выделить основные элементы финансовой инфраструктуры агрохолдинга и их специальные функции;
- определить статус консолидированного учета в системе бухгалтерского учета, уточнить его предмет, метод, специфические объекты и приемы их учетного отражения;
- предложить альтернативные способы учетного отражения отклонений в статьях консолидированной отчетности и отчетности участников агрохолдинга;
- разработать инструментарий консолидации капитала, доходов, расходов, прибыли и обязательств.

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных авторов по учету, финансовому контролю, финансовому управлению в корпорациях; программные разработки комитета по международным стандартам бухгалтерского учета, национальных организаций профессиональных бухгалтеров и аудиторов, директивные и нормативные документы Президента и Правительства РФ.

Методологическую основу диссертации составили общенаучные методы исследования: дедукции, индукции, аналогии, системного анализа; категории материалистической диалектики: «общее», «особенное», «единичное», категории «форма и содержание». Использованы частонаучные методы: экономико- статистический, расчетно- конструктивный, экономико- математический.

Эмпирической базой исследования стали статистические и аналитические материалы Комитета по сельскому хозяйству Волгоградской области и Росстата; документы и отчетность предприятий, входящих во взаимосвязанные группы, факты опубликованные в экономической литературе, ресурсы Internet.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

По специальности 08.00.10

1. Целью финансового контроля взаимодействия участников агрохолдингов на основе информации консолидированного учета является максимизация чистого денежного потока корпорации, стоимости капитала и благосостояния собственников, достигаемой за счет синергического эффекта интеграции, снижения трансформационных и транзакционных затрат, оптимизации налоговых платежей, рационализации внутреннего товарно-денежного оборота, управления свободным остатком денежных средств.

2. Финансовый контроль в агрохолдингах имеет универсальное проявление в качестве функции второго порядка к другим функциям финансового управления. Соединение финансового контроля с другими видами управленческой деятельности обеспечивает интегральные функции: контрольно- прогностическую, контрольно- информационную, контрольно- аналитическую, контрольно- мотивационную, контрольно- регулиющую и другие функции, чем достигается этапность и непрерывность финансового контроля. Финансовый контроль рассматривается как процесс, т.е. серия непрерывных разнообразных взаимосвязанных действий, возобновляемых циклически.

3. При сложной многоотраслевой и организационной структуре агрохолдинга и существующей системе налогообложения наиболее типичной финансовой структурой является сочетание центров инвестиций (материнская компания), центров затрат (обслуживающие производства, научные, консалтинговые подразделения), центров прибыли (подразделения основного производства) и центра консолидированной прибыли (трейдинговая компания). В целях финансового контроля движение денежных потоков осуществляется через администрацию. Оперативный учет и контроль доходов и расходов по взаимосвязанным агропредприятиям для последующей консолидации нацелены на выявление прибыли, полученной на отдельных технологических стадиях.

4. Результативность финансового контроля в агрохолдинге зависит от степени развития финансовой инфраструктуры.

В вертикально интегрированных агрохолдингах наиболее эффективна общекорпоративная интегрированная финансовая инфраструктура, ориентированная на централизованное управление денежными потоками, их консолидацию, инвестирование, бюджетирование на основе информационных технологий.

Управленческие и организационно-методические функции финансовой инфраструктуры выполняет финансово-экономический департамент (ФЭД), технологические функции - финансово-расчетный центр (ФРЦ).

По специальности 08.00.12

5. В результате эволюционного развития хозяйственного учета, дифференциации и интеграции его видов выделился консолидированный учет группы взаимосвязанных предприятий, имеющий специфику предмета, метода, учетных объектов и приемов их отражения. Консолидированный учет представляет собой взаимосвязанное отражение и агрегирование в денежном измерении учетной информации о фактах хозяйственной жизни консолидированной группы юридически самостоятельных лиц, представленных в учете и отчетности как единая экономическая единица.

6. Предмет консолидированного учета - это информация о взаимодействии взаимосвязанных предприятий, существенная для составления консолидированной отчетности, отражающая участие в капитале, расходах, доходах, прибыли и взаимные обязательства.

Метод консолидированного учета представляет собой информационное моделирование группы объединенных предприятий как единого

хозяйствующего субъекта. В качестве объектов консолидированного учета выступают капитал, доходы, расходы, прибыль и обязательства, которые имеют разный порядок отражения в отчетности отдельных предприятий и отчетности консолидированной группы. Специальными приемами консолидированного учета являются элиминирование и трансформация.

7. Различный порядок формирования стоимости отдельных статей отчетности в финансовом и консолидированном учетах порождает постоянные отклонения, которые не требуют текущего учета и могут быть определены по существующим регистрам финансового учета.

8. Разница в моментах признания доходов и расходов в финансовом и консолидированном учетах порождает межпериодные отклонения, для выявления которых необходим текущий системный (дополнительные аналитические признаки по счетам синтетического учета) или внесистемный (автоматизированный оперативный) учет.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

По специальности 08.00.10

- конкретизирована цель финансового контроля для агрохолдингов, его объект- взаимодействие предприятий объединенной группы, и информационная основа- консолидированный учет;

- доказана универсальность проявления функции финансового контроля в качестве производной к другим функциям финансового управления, что позволило применить к финансовому контролю процессный подход;

- выявлена наиболее типичная финансовая структура многоотраслевого агрохолдинга, в которой помимо центров затрат, прибыли и инвестиций создается центр консолидированной прибыли;

- разработана и предложена для вертикально интегрированных агрохолдингов общекорпоративная интегрированная финансовая инфраструктура; детализированы функции элементов инфраструктуры: финансово-экономического департамента и финансово-расчетного центра.

По специальности 08.00.12

- определен статус консолидированного учета как информационной и организационной системы, выделившейся в результате эволюционного развития хозяйственного учета, дифференциации и интеграции его видов. Уточнено определение консолидированного учета;

- дано авторское определение предмета консолидированного учета как информации о взаимодействии предприятий, существенной для составления

консолидированной отчетности, отражающей участие в капитале, расходах, доходах, прибыли и взаимные обязательства;

- уточнен метод консолидированного учета как информационное моделирование группы объединенных предприятий как единого хозяйствующего субъекта, выделены специальные приемы метода: элиминирование и трансформация;

- выявлены специфические объекты консолидированного учета: капитал, доходы, расходы, прибыль и взаимные обязательства, которые имеют разный порядок отражения в отчетности отдельных предприятий и отчетности консолидированной группы; разработаны частные методики консолидированного учета этих объектов;

- определены постоянные и межпериодные отклонения в статьях отчетности финансового и консолидированного учета; для каждого вида отклонений предложены способы учетного отражения: системный или оперативный (внесистемный).

- предложены дополнительные признаки по счетам синтетического учета и накопление информации о доходах, расходах, прибыли по внутрихозяйственным операциям в отдельной подсистеме оперативного учета, автоматизированной на базе Microsoft Excel, что позволило формализовать ведение консолидированного учета в агрохолдингах.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования. Теоретическая значимость проведенного исследования состоит в приращении научного знания в области теории корпоративного финансового контроля, содержащегося в системном представлении цели, производных функций, объектов, информационной основы, инфраструктуры корпоративного финансового контроля как функции финансового управления агрохолдингом.

Теоретические положения по консолидированному учету и составлению на его основе консолидированной отчетности имеют значение для разработки национального стандарта по консолидированному учету и отчетности, адаптации его через методические указания к аграрной сфере экономики.

Практическая значимость исследования заключается в возможности применения финансовой организационной структуры и инфраструктуры, методик финансового контроля, консолидированного учета и отчетности в финансовом управлении агрокорпораций.

Апробация работы. Основные идеи и выводы диссертационного исследования докладывались на международных, всероссийской, региональных

и вузовских научных конференциях в Астрахани, Волгограде, Костроме в 2006-2008 гг. В 2008 г. работа участвовала и была призером смотра-конкурса на лучшую научную работу среди аспирантов аграрных вузов России в Ставрополе и Москве. Основные результаты исследования внедрены в интегрированном формировании холдингового типа ЗАО «Гелио Пакс» и в учебный процесс ФГОУ ВПО «Волгоградская сельскохозяйственная академия»

Публикации. По теме диссертации опубликовано 10 работ общим объемом авторского вклада 4.35 п.л., в том числе 1 статья в издании, рекомендованном ВАК РФ.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, включающих 9 параграфов, заключения, списка литературы из 265 наименований.

Во введении изложены актуальность, объект, предмет и метод исследования, сформулированы его цели задачи, охарактеризована теоретическая и эмпирическая базы диссертации, представлены элементы научной новизны работы.

В первой главе- «Теоретические основы консолидированного учета и финансового контроля в группе взаимосвязанных предприятий»- рассмотрены взаимодействие участников агрохолдинга как объект финансового управления, представлены финансовая структура и инфраструктура агрохолдинга, показаны производные функции финансового контроля при его интеграции с другими видами управленческой деятельности.

Во второй главе- «Консолидированный учет как информационная основа корпоративного контроля» показано эволюционное развитие бухгалтерского учета, дифференциация и интеграция его видов, охарактеризованы предмет, объекты, метод консолидированного учета, изложены общие для корпораций и специфические для агрохолдингов методики консолидированного учета капитала, задолженности, доходов и расходов группы взаимосвязанных предприятий АПК.

В третьей главе- изложена методика организации консолидированного учета и финансового контроля межпериодных и постоянных отклонений в отчетности участников агрохолдинга и объединенной группы.

Заключение содержит теоретические и практические выводы по диссертации.

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Взаимодействие участников агрохолдинга как объект финансового контроля. Агрохолдинги рассматриваются как ориентир движения к формированию финансово самостоятельных систем с внутренним самоуправлением и распределением финансовых ресурсов.

Финансовый механизм агрохолдингов особо востребован в современных условиях развития сельского хозяйства, когда необходима оперативная мобилизация финансовых ресурсов, их эффективное перераспределение в ключевые сферы производства. С точки зрения теории финансов, объединение предприятий, создание центров ответственности, централизация финансовых ресурсов позволяют за счет особых схем взаимоотношений и привлечения дополнительных средств обеспечить эффект финансового рычага и оптимизировать структуру капитала.

Финансовый механизм агрохолдинговых структур способен обеспечить даже в условиях затянувшегося кризиса аграрной сферы стратегический курс развития агропродовольственного сектора экономики, интеграционный рост и создание крупнотоварных предприятий. Интеграция позволяет увеличить активы, расширить масштабы инновационной деятельности, повысить технологический уровень производства, оптимизировать налогооблагаемую базу, добиться налоговых, кредитных и других льгот. Эффектом финансовой синергии в большей степени обладает финансовый механизм вертикально интегрированных структур, которые получили наибольшее распространение в зерновом подкомплексе во всех регионах страны.

Вертикально интегрированные формирования позволяют сочетать централизованное управление с сохранением юридической самостоятельности дочерних предприятий, осуществляющих оперативное управление.

В Волгоградской области по состоянию на 1 января 2008 г. (табл.1) количество интегрированных формирований возросло в 1,5 раза по сравнению с 2001, сельскохозяйственных предприятий, вошедших в интегрированные структуры, - почти 1,5, площадей пашни, закрепленных за ними, - примерно в 1,9 раза. В общей площади пашни Волгоградской области их доля составляет 20,2%. Общий размер инвестиций за последние 7 лет увеличился в 6 раз, ежегодных - в 4 раза.¹¹⁸ вновь созданных сельскохозяйственных организаций, вошедших в агрохолдинги, были организованы на базе 167 неплатежеспособных хозяйств различных организационно- правовых форм.

Интегратор-инвестор определяет стратегию развития интегрированной корпоративной структуры, направление развития дочерних предприятий (формирует портфель заказов), финансирует производство и контролирует выполнение планов (производственных, инвестиционных, финансовых), организует консолидированный учет и составление консолидированной отчетности.

Достоинством финансового механизма агрохолдинга является возможность головной компании перераспределять ресурсы, менять направление финансовых потоков, осуществлять инвестиционные проекты в своей корпорации преимущественно за счет собственных источников финансирования. При их недостатке холдинг привлекает финансовые ресурсы со стороны, так как является кредитоспособным и финансово устойчивым. Интегрированная корпоративная структура холдингового типа пользуется всеми формами государственной поддержки сельского хозяйства. Но главным в формировании финансового механизма холдинга становится правильный выбор цели развития и корпоративной стратегии. В противном случае все финансовые вложения обратятся в убытки даже при поддержании оптимальных пропорций воспроизводственного процесса.

Таблица 1

**Динамика интегрированных формирований в
Волгоградской области, 2001-2007 гг.**

Года	Количество интегрированных формирований	Число вновь образованных предприятий	Количество вошедших предприятий	Площадь обрабатываемой пашни, тыс.га.	Привлечено инвестиций, млн. руб.	
					Всего	В том числе в отчетном году
2001 г.	60	63	116	648,5	2443,9	488,7
2002 г.	66	75	143	890,9	3081,0	637,1
2003 г.	68	84	151	970,5	4138,4	1680,3
2004 г.	80	103	179	1138,6	7119,1	3120,7
2005 г.	85	109	167	1161,3	10712,1	3655,8
2006 г.	90	116	168	1163,2	12113,0	1532,2
2007 г.	92	118	167	1216,7	14802,8	1973,9

Основная цель органов власти состоит в стимулировании интеграционных процессов в регионах - финансовое оздоровление

неплатежеспособных предприятий, привлечение инвесторов для осуществления технической и технологической модернизации. В основу концепции восстановления ресурсов неплатежеспособных сельскохозяйственных предприятий положено сохранение полной свободы и самостоятельности предпринимательской деятельности интеграторов-инвесторов.

В основе финансового управления агрохолдингом лежат распределительная и контрольная функции финансов. Распределение прибавочного продукта на накопление и потребление осуществляется таким образом, чтобы каждое дочернее предприятие, входящее в состав холдинга, на выручку от реализации произведенной продукции могло возместить все свои расходы и получать прибыль, достаточную для осуществления расширенного воспроизводства.

В экономической литературе сформулированы основные принципы формирования финансового механизма агрохолдинга в условиях ресурсно-воспроизводственного кризиса:

- 1) обеспечение высокого уровня развития инвестиционного потенциала в интересах социально-экономической стабилизации каждого участника агрохолдинга в целом;
- 2) санация областей депрессивности, повышение конкурентоспособности продукции и инвестиционной конкурентоспособности;
- 3) поиск и мобилизация внутренних инвестиционных резервов, способных обеспечить устойчивость, безопасность и жизнеспособность экономики структур корпорации;
- 4) создание оптимальных организационно-экономических условий для эффективного использования инвестиционного потенциала участников корпорации.

Финансовый контроль является важнейшим элементом обратной связи в финансовом управлении и определения эффективности финансового механизма.

Целью финансового контроля взаимодействия участников агрохолдингов на основе информации консолидированного учета является максимизация чистого денежного потока корпорации, стоимости капитала и благосостояния собственников, достигаемой за счет синергического эффекта интеграции, снижения трансформационных и транзакционных затрат, оптимизации налоговых платежей, рационализации внутреннего товарно-денежного оборота, управления свободным остатком денежных средств.

Развитие контрольной функции финансового управления в агрохолдингах. Агрохолдинги характеризуются диверсификацией капитала и активов (имущества) территориальной отдаленностью участников корпорации, их отраслевой, экономической, организационной, кадровой, финансовой неоднородностью, разной степенью финансовой мотивации и ответственности.

Эти условия определяют особую роль финансового контроля со стороны собственников, управляющих и других лиц, наделенных финансовой ответственностью.

Финансовый контроль может развиваться как специализированный вид управленческой деятельности, имеющий специальную кадровую службу, методический инструментарий, профессиональные технологии. Как правило, такое развитие связано с ростом агентских затрат и возможно в более крупных и однородных по структуре корпорациях, чем агрохолдинги.

Другое направление развития финансового контроля, более приемлемое для формирующихся агрокорпораций, заключается в универсализации контрольной функции финансового управления, интеграции ее с другими управленческими функциями: планированием, учетом, анализом, регулированием, мотивацией и др.

На примере управления финансовыми ресурсами агрохолдинга в диссертации рассмотрено проявление производной контрольной функции в различных видах управленческой деятельности (рис).

Определение нормативной потребности предприятий холдинга в финансовых ресурсах осуществляется ими самостоятельно, исходя из объема, качества и ассортимента производимой согласно договору с материнской компанией продукции, оказываемых услуг или работ. Для сельскохозяйственных предприятий холдинга основой контроля при определении нормативной потребности в финансовых ресурсах, служит технологическая карта. В ней технологической службой холдинга определены объемы производства, ресурсное обеспечение технологического процесса с учетом его инновационности, качества и конкурентоспособности производимой продукции.

Дефицит или профицит финансовых ресурсов определяется консолидированием нормативной потребности предприятий холдинга в финансовых ресурсах и мониторингом имеющихся в распоряжении холдинга ресурсов.



Рис. Управление финансовыми ресурсами в агрохолдинге и проявление контрольной функции

Консолидирование нормативной потребности в ресурсах осуществляется посредством элиминирования внутрихолдинговых продаж и прочих внутрихолдинговых доходов. Полученная консолидированная потребность в ресурсах дает возможность проконтролировать реальную величину привлекаемых источников финансирования.

Профицит предполагает размещение финансовых ресурсов с целью их сохранения и приращения с минимальным риском.

Работа по привлечению финансовых ресурсов реализуется по результатам мониторинга имеющегося рынка кредитов, и выбора кредитного учреждения.

Концентрация и оптимизация собственных и привлекаемых финансовых ресурсов осуществляется в ФРЦ. Все привлекаемые предприятиями холдинга кредитные и собственные ресурсы поступают в распоряжение материнской компании и обеспечивают процесс финансирования, исходя из плановой потребности в ресурсах, в чем проявляется контрольно- регулирующая функция финансового управления.

Подразделения холдинга, осуществляющие оплату и приобретение товарно- материальных ценностей для предприятий холдинга и подразделения обеспечивающие доходную часть бюджета холдинга, ежемесячно представляют в ФРЦ прогноз расходов и доходов, на основании которого планируется оптимальная месячная потребность в финансовых ресурсах. Дефицит постоянно контролируется и обеспечивается либо привлечением дополнительных источников финансирования, либо оптимизацией расходов холдинга.

Целевое использование финансовых ресурсов обеспечивается через ФРЦ, где контролируются все расчетные счета предприятий холдинга. Денежные средства только в пределах нормативной потребности предоставляются предприятием холдинга через ФРЦ путем перечисления на их расчетные счета в местных отделениях банка, оплаты в адрес третьих лиц предоставленных ими счетов- фактур, оплаты процентов за кредит, страховых платежей, платежей налогового характера и прочих расходов.

Специалисты ФРЦ еженедельно принимают заявку от предприятий холдинга, проверяют ее на соответствие годовой нормативной потребности, обеспечивают ресурсами в рамках норматива. При наличии перерасхода по статье заявка не обеспечивается, а выносится на дополнительное согласование.

Оперативный контроль осуществляется ежемесячно посредством представления отчета о движении денежных средств, где по статьям расходов и доходов указывается нормативная потребность, фактическое использование средств и отклонения.

Специалисты ФРЦ проверяют все отчеты, составляют сводный отчет о движении денежных средств и анализируют причины перерасхода или недоиспользования финансовых средств. *Анализ отклонений* проводится финансово-экономическими службами предприятий совместно с сотрудниками

финансово-расчетного центра. Обсуждаются причины перерасхода ресурсов, обобщается позитивный опыт, определяются ответственные за устранение негативных тенденций.

Решение об оптимизации и нормализации финансовых средств принимается руководством холдинга на основании заключения ФРЦ, которое подготавливается на основании консолидированного отчета.

Консолидированный отчет позволяет проконтролировать реальное движение денежных средств в холдинге как единой хозяйственной единице и способствует принятию управленческих решений о потребности холдинга в финансовых средствах, финансовых санкциях за перерасход и финансовом стимулировании за экономию ресурсов.

Финансовая структура агрохолдинга и контроль центров финансовой ответственности. Выделение центров финансовой ответственности производится с целью придания финансовому управлению новых структурных форм. Центр финансовой ответственности (ЦФО)- это функциональное подразделение агрохолдинга, специализация которого обусловлена целями копорации. Для выполнения цели ЦФО наделяется финансовыми ресурсами и установленными направлениями финансовых потоков. Выделение ЦФО сопровождается установлением финансовых параметров, позволяющих оценить степень достижения цели и составить базис для возложения финансовой ответственности. Оформленны ЦФО предоставляют собой финансовую структуру корпорации. При отнесении предприятий агрохолдинга к видам ЦФО необходимо придерживаться следующих принципов:

- возможность сопоставления показателя (критерия оценки эффективности) с ответственностью за его достижение конкретных работников взаимосвязанной группы;
- возможность определения точного размера участия центра ответственности в формировании доходов и /или расходов взаимосвязанной группы;
- возможности соотнесения доходов и расходов в рамках одного отчётного периода (в качестве последнего рекомендуется принять финансовый год);
- уровень развития менеджмента, профессионализма работников взаимосвязанной группы.(табл.2)

Таблица 2

Перечень центров ответственности взаимосвязанной группы

Наименование центра ответственности, его вид ЦЗ- центр затрат, ЦП- центр прибыли; ЦКП- центр консолидированной прибыли; ЦИ- центр инвестиций	Выполняемые функции	Контроль финансовых показателей
Материнская компания	Заготовка и реализация продукции, приобретённой у производственных предприятий консолидированной группы и сторонних предприятий, кредитование крестьян деньгами, семенами, средствами защиты растений, горюче-смазочными материалами и т. д.	Отклонение фактического значения затрат от их величины, предусмотренной в бюджете, величина прибыли на один рубль выручки, скорость оборота товаров, величина товарооборота, поступление денежных средств, величина дебиторской и кредиторской задолженности, её структура, скорость оборота дебиторской и кредиторской задолженности (показатели предоставляются в разрезе двух видов деятельности: реализации собственной продукции и продукции, закупленной у сторонних организаций). По окончании сельскохозяйственного года должен предоставляться отчёт с указанием динамики цен за год и временной структуры реализации продукции.
Дочерние предприятия ЦП	Производство сельскохозяйственной продукции	Величина полученной прибыли, себестоимость единицы 1 ц. по культурам, величина экономии (перерасхода) по окончании отчетного периода.
Дочерние предприятия ЦЗ	Обслуживание сельскохозяйственной и автомобильной техники и другой агросервис	Величина прибыли полученной от сторонних контрагентов, величина отклонений затрат по отдельным технологиям операциям.
Дочерние предприятия ЦЗ	Оказание консультационных услуг для предприятий взаимосвязанной группы	Величина отклонений затрат от заданных значений в бюджете.
Зависимое предприятие ЦЗ	Прием, хранение, подработка, сушка, отгрузка продовольственного зерна и зернофуража сельскохозяйственных товаропроизводителей	Величина прибыли полученной от сторонних контрагентов, величина отклонений затрат по отдельным технологическим операциям, товарооборот по продукции агроформирования и сторонних предприятий.
Дочерние предприятия ЦЗ	Обеспечение безопасности бизнеса (охрана территорий материально-технической базы, сопровождение грузов и т.д.), оказание охранных услуг сторонним предприятиям на коммерческой основе	Величина прибыли полученной от сторонних контрагентов, величина отклонений фактических от плановых затрат на осуществление охранный деятельности.

Основные элементы общекорпоративной финансовой инфраструктуры. Результативности финансового контроля в агрохолдинге зависит от степени развития финансовой инфраструктуры. В вертикально интегрированных агрохолдингах наиболее эффективна общекорпоративная интегрированная финансовая инфраструктура, ориентированная на централизованное управление денежными потоками, их консолидацию, инвестирование, бюджетирование на основе информационных технологий.

Управленческие и организационно- методические функции финансовой инфраструктуры выполняет финансово- экономический департамент (ФЭД), технологические функции- финансово- расчетный центр (ФРЦ).

Созданный на базе материнской компании, финансово-экономический департамент должен обеспечивать рациональную организацию бухгалтерского учета и отчетности на основе прогрессивных форм и единой учетной политики; осуществлять текущее и перспективное планирование, анализ производственно- хозяйственной деятельности; информационное и программное обеспечение; мониторинг налогового законодательства, определение налоговой базы и оптимизацию налогообложения; страхование имущества и организацию работы по получению страхового возмещения при наступлении страхового случая; выбор кредитного учреждения, минимизацию кредитных ставок, привлечение кредитов на наиболее выгодных условиях; планирование и организацию аудиторских проверок; мониторинг и консолидацию бухгалтерской отчетности, ее анализ и представление заключения о финансовом состоянии холдинга; финансовое обеспечение текущей и инвестиционной деятельности как за счет собственных, так и за счет привлеченных источников, контроль за финансовыми ресурсами холдинга.

Функция финансового обеспечения и контроля за использованием финансовых ресурсов холдинга является одной из важнейших и реализуется через ФРЦ, являющийся внутренним подразделением ФЭД. ФРЦ обеспечивает двустороннее движение финансовых потоков: оплату товарно- материальных ценностей; получение выручки от реализации продукции, работ и услуг; привлечение дополнительных источников финансирования; обеспечивает документальное оформление, получение, мониторинг и целевое использование банковских кредитов; страхование залога; оплату процентов за пользование кредитом и их субсидирование; планирование и анализ использования

денежных средств; контроль и анализ взаиморасчетов предприятий холдинга; свод и консолидацию бухгалтерской отчетности; анализ финансового состояния холдинга и его подразделений, оказывает подразделениям организационную и методическую помощь.

ФРЦ обеспечивает концентрацию финансовых ресурсов и их централизацию в материнской компании. При этом консолидируются финансовые ресурсы всех бизнес-структур, входящих в холдинг, что и позволяет юридически самостоятельным организациям функционировать как единый хозяйственный организм.

Все взаимоотношения финансового характера внутри холдинга осуществляются через ФРЦ на основании заключенных между предприятиями договоров на производство и реализацию продукции, оказание услуг, приобретение и доставку товарно-материальных ценностей, основных средств и прочих ресурсов. В договоре, как правило, оговариваются условия поставки, номенклатура и качество продукции и ТМЦ, сроки поставки и цена.

Вся информация о наличии и потребностях в финансовых ресурсах ежедневно поступает в ФРЦ в виде остатков на счетах и в виде заявок с обоснованием потребности в пределах норматива.

Невостребованный остаток свободных денежных средств перечисляется на счета материнской компании, а подтвержденная или уточненная сумма потребности любого предприятия холдинга перечисляется в его адрес, как за счет свободных денежных средств материнской компании, так и за счет любого дочернего предприятия в рамках существующих взаиморасчетов. ФРЦ обеспечивает маневренность использования финансовыми ресурсами холдинга, их концентрацию на наиболее значимых звеньях и сбалансированное развитие.

Ценовая политика холдинга основана на рыночных ценах. При данном варианте ценообразования прибыль полученная любым из предприятий холдинга реально отражает вклад каждого в формирование финансового результата холдинга. Однако, интегрированное формирование холдингового типа, это сложное объединение, с различным производственным и финансовым потенциалом предприятий и достичь сбалансированности можно только проведением рациональной финансовой политики.

Финансовая политика холдинга призвана обеспечить финансовыми ресурсами производственно хозяйственную деятельность холдинга, высокий уровень платежеспособности, ликвидности и кредитоспособности, должна сглаживать неравнозначные условия производства для предприятий холдинга,

т.е. предусматривать возможности перераспределения консолидированных финансовых ресурсов холдинга на наиболее значимых участках. Проводником финансовой политики выступает финансово экономический департамент (ФЭД) призванный оптимизировать ресурсный поток и обеспечить реализацию основных функций:

- инвестиционно- распределительную, направленную на распределение по предприятиям финансовых ресурсов холдинга с целью наиболее эффективного их использования;
- функцию капитализации, выражающую в обеспечении интересов собственников в увеличении прибыли, капитала, стоимости бизнеса;
- контрольную функцию финансов, реализуемую собственниками и управляющими предприятия через интеграцию с другими функциями управления.

Консолидированный учет как результат дифференциации и интеграции видов бухгалтерского учета. Появление консолидированного учета как информационной системы явилось закономерным результатом генезиса практики корпоративного управления. Однако рассмотрение консолидированного учета только как информационной системы неправомерно. Возникновение нового вида учета как сферы практической деятельности (счетоводства), как правило, намного предшествует формированию самостоятельной отрасли знаний — науки о нем с имманентной этой учетной теории проблематикой. Учитывая тот факт, что консолидированный учет является информационной и организационной системой, к исследованию механизма его возникновения и развития можно применять инструментарий системного подхода.

Развитие системы связано с ее усложнением, то есть с ростом ее внутреннего многообразия. Дифференциация — это стремление системы к структурному и функциональному многообразию элементов, которое обеспечивает не только условия возникновения и разрешение противоречий, но и определяет способность системы быстро приспосабливаться к меняющимся условиям существования (чем больше многообразия, тем выше устойчивость). Дифференциация бухгалтерского учета по организационному признаку в настоящее время должна быть скорректирована с учетом трансформации структуры рыночной экономики, характеризующейся возникновением сложных интегрированных корпоративных структур. Данная тенденция сопровождается переориентацией информационных потоков с вертикального или

горизонтального направлений на более сложные формы информационного взаимодействия.

Поэтому с точки зрения иерархического подхода к дальнейшей дифференциации управленческого и финансового учета появление нового вида учета закономерно вследствие:

- переориентации хозяйственных субъектов на сложные межхозяйственные связи;
- усиления столкновения противоречивых интересов хозяйствующих субъектов, приведших к развитию холдинговых форм организация производства.

Дифференциация системы бухгалтерского учета привела к возникновению не только финансового и управленческого видов учета, но и консолидированного, налогового, стратегического и других видов учета.

Однако в рамках выделенных учетных подсистем (финансового, управленческого, налогового и консолидированного видов учета) отдельным качествам учетной информации придается разное значение.

Требования к информации консолидированного вида учета более близки к финансовому учету. Это объясняется тем, что формирование и последующее выделение консолидированного учета произошло на базе финансового учета; консолидированный вид учета, как и финансовый учет, ориентированы преимущественно на внешних потребителей информации; оба вида учета имеют высокую степень регламентации со стороны регулирующих организаций.

Когда составление консолидированной отчетности будет вменено в обязанность холдинговым структурам, главным качеством информации консолидированного учета (как и у финансового учета) станет надежность. Организационное обособление функций, выполняемых консолидированным учетом, обусловлено отличием в содержании учетной информации, формируемой в финансовом и консолидированном видах учета. Причина этого заключается в том, что в рамках существующих учетных систем с замкнутым учетным циклом отсутствует необходимость процедур консолидации. Следовательно, реализация учетных функций по отношению к новым учетным объектам приняла обособленный характер.

Процессы дифференциации видов учета восполняются и уравниваются процессом их интеграции. В отношении консолидированного учета возникает интеграция управленческого и

финансового видов учета, поскольку для создания консолидированного отчета, независимо от статуса пользователя, широко используются документы бухгалтерского оформления (справки, бухгалтерские финансовые расчеты, трансформационные таблицы), не относящиеся к унифицированной системе бухгалтерской документации, униграфическая запись и другие элементы метода управленческого учета. При этом консолидация в системе финансового учета менее востребована отечественными холдингами в связи с их низким кредитным рейтингом на международном рынке ссудного капитала. Консолидированный учет, прежде всего, необходим для осуществления корпоративного контроля над объединенным бизнесом, и в этой ситуации приоритет отдается признаку релевантности информации.

Предмет и метод консолидированного учета. Бухгалтерский учет является информационной моделью хозяйственной деятельности предприятия, но никакая модель не может отразить все стороны и связи моделируемого объекта, поскольку в процессе моделирования происходит абстрагирование от несущественных (в рамках определенного исследования) черт объекта. Поэтому бухгалтерский учет точнее рассматривать как комплекс (или систему) моделей хозяйственной деятельности предприятия, и консолидированный учет, являясь подсистемой бухгалтерского учета, представляет собой одну из информационных моделей группы интегрированных предприятий, рассматриваемых как единое экономическое образование.

Предмет консолидированного учета- это информация о взаимодействии взаимосвязанных предприятий, существенная для составления консолидированной отчетности, отражающая участие в капитале, доходах, расходах, прибыли и взаимные обязательства.

Методом консолидированного учета является моделирование информационного образа группы объединенных предприятий как экономической единицы, включающее подготовительный этап процедуры консолидации и составления консолидированного отчета. При этом метод консолидированного учета трактуется расширительно, с признанием возможности системного отражения процедур консолидации.

Как обособленному учету консолидированному учету присущи специфические способы и приемы. К ним относятся элиминирование и трансформация бухгалтерских записей. Введение присущего только консолидированному учету способа элиминирования бухгалтерских записей определено спецификой взаимоотношений предприятий группы, являющихся

юридически самостоятельными лицами. Этот способ позволяет исключить из учета, а затем и из консолидированной финансовой отчетности двойное отражение активов и обязательств предприятий группы.

Трансформация бухгалтерских записей дает возможность не только отразить на счетах бухгалтерского учета процесс преобразования ключевого ресурса в конечный продукт холдинга, но и представить факты хозяйственной жизни отдельно взятых предприятий группы как единого целого.

Таким образом, трансформационная таблица бухгалтерских записей в бухгалтерском учете — незаменимый прием, позволяющий не только агрегировать факты хозяйственной жизни в конечные бухгалтерские записи в целом по холдингу, но и элиминировать двойное отражение хозяйственных операций в бухгалтерском учете.

Объекты консолидированного учета и способы консолидации. Объектами консолидированного учета выступают капитал, доходы, расходы, прибыль и обязательства, которые имеют разный порядок отражения в отчетности отдельных предприятий и отчетности консолидированной группы.

При простом сложении статей финансовой отчетности (как абстракции) могло получиться брутто-значение статей сводной отчетности консолидированной группы предприятий. При исключении внутренних оборотов по участию в капитале, реализации, взаимной задолженности и тому подобном в сводной отчетности формируется нетто-значение каждой статьи.

Целью консолидированного учета является получение с помощью своих специфических методических приемов нетто-значений статей отчетности.

В общем виде отклонения между брутто-значениями и нетто-значениями финансовой отчетности консолидированной группы предприятий можно свести к следующей классификации:

- постоянные отклонения, связанные с использованием в финансовом и консолидированном видах учета различного порядка формирования стоимости отдельных элементов финансовой отчетности;
- межпериодные отклонения, возникающие вследствие разницы в моментах признания доходов и расходов в финансовом и консолидированном видах учета.

Если определение постоянных отклонений не требует текущего учета и может быть решено посредством выборки из существующих регистров финансового учета и последующей корректировки элементов сводной

финансовой отчетности, то межпериодные отклонения требуют организации текущего системного (по счетам финансового учета) или внесистемного учета.

Выбор способа консолидации отчётности зависит от варианта приобретения материнской компанией контрольного пакета акций предприятий, входящих в консолидированную группу. В международной практике выделяются два таких метода: метод объединения, метод приобретения. Каждый из обозначенных методов имеет последовательность этапов его применения. Содержание этапов может изменяться в зависимости от цели проведения консолидации, определяемой пользователями консолидированной отчётности. В диссертации обоснована нецелесообразность выделения доли меньшинства в консолидированном балансе и отчёте о финансовых результатах, если целью консолидации отчётности является получение информации о финансовом состоянии и эффективности деятельности по группе контролируемых предприятий.

Анализ предложенных вариантов отражения финансовых вложений и собственного капитала по группе взаимосвязанных предприятий показал, что вариант определения величины «Деловая репутация» согласно методическим рекомендациям может использоваться при условии равенства номинальной стоимости акций дочернего общества, купленных материнским обществом, стоимости чистых активов дочернего общества. Что, как правило, имеет место лишь в момент создания дочернего общества. В дальнейшем, в результате хозяйственной деятельности размер чистых активов общества меняется, и такое сопоставление становится некорректным.

Поэтому в диссертации предлагается использовать вариант определения «Деловой репутации» через величину чистых активов с исключением из неё внутренней нереализованной прибыли. Представленный вариант рекомендуется применять, если первый период консолидации совпадает с периодом включения дочерних и зависимых предприятий в консолидированную группу. При несовпадении данных периодов и невозможности консолидации отчётности уже функционирующей консолидированной группы за все периоды её существования консолидация должна проводиться по варианту, предусмотренному Методическими рекомендациями. Данная позиция обосновывается невозможностью достоверно определить величину чистых активов из-за отсутствия данных по накопленной нереализованной чистой прибыли по операциям между предприятиями ;консолидированной группы.

Внедрение авторской методики консолидированного учёта и составления консолидированной отчётности в агрохолдингах Волгоградской области позволило:

- оценить финансовое состояние каждой группы исследованных взаимосвязанных предприятий АПК Волгоградской области как единых объектов управления;
- оценить реальную стоимость бизнесов, представленных группами взаимосвязанных предприятий;
- выявить реальный финансовый результат, полученный за период консолидации финансовой отчётности, по исследованным агрохолдингам.
- обеспечить информационную основу для финансового и экономического анализа производственно-хозяйственной деятельности групп взаимосвязанных предприятий АПК Волгоградской области.
- упростить процедуру ведения консолидированного учёта посредством внедрения дополнительных аналитических признаков по счетам синтетического учета, отнесения функции накопления информации о доходах и расходах, расчёта прибыли по внутрихозяйственным операциям текущего периода в отдельную подсистему оперативного учёта. Данная подсистема автоматизирована на базе Microsoft Excel, где консолидация финансовой отчётности по группе взаимосвязанных предприятий осуществляется на основе предложенных расчётных форм и методик.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в журналах и изданиях, рекомендуемых ВАК РФ:

1. *Татаркина, Д.О.* Алгоритм формирования консолидированной отчетности в интегрированном формировании холдингового типа [Текст]/ Д.О. Татаркина// Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий.- 2008.- № 6.- 0,2п.л.

Статьи и тезисы докладов в других изданиях:

2. *Татаркина, Д.О.* Методические аспекты консолидированного учета группы взаимосвязанных предприятий [Текст]/ Н.В. Горшкова, Д.О. Татаркина// Вестник Астраханского государственного технического университета. Выпуск 6. -Астрахань: Издательство АГТУ, 2006 .-0,25 п.л.

3. *Татаркина, Д.О.* Методология консолидированного учета и отчетности группы взаимосвязанных предприятий [Текст]/ Н.В. Горшкова, Д.О. Татаркина// Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3. Экономика. Экология.- Выпуск 11.- Волгоград: Издательство ВолГУ 2007.- 0,2 п.л.

4. *Татаркина, Д.О.* Консолидирование финансовой отчетности как информационный механизм финансового менеджмента интегрированного формирования [Текст]/ Л.В. Перекрестова, Н.В. Горшкова, Д.О.Татаркина// Сб. научных трудов.- Волгоград: РИК «Политехник», 2007, 06/0,3 п.л.

5. *Татаркина, Д.О.* Функции финансово- экономического департамента агрохолдинга [Текст]/ Д.О.Татаркина// сборник научных трудов молодых ученых.- Волгоград, Издательство ВолГУ, 2008.-0,2 п.л.

6. *Татаркина, Д.О.* Внутригрупповая отчетность и единая учетная политика- основные сегменты информационной базы консолидации в формировании холдингового типа ЗАО «Гелио-Пакс» [Текст]/ Д.О. Татаркина// Наука и молодежь: новые идеи и решения: материалы Международной научно-практической конференции молодых исследователей.- Волгоград: ИПК «НИВА» 2007.- 0,3 п.л.

7. *Татаркина, Д.О.* Учетная политика – один из сегментов информационной базы консолидации в группе предприятий холдингового типа «Гелио-Пакс» [Текст]/ Д.О. Татаркина// Актуальные проблемы науки в агропромышленном

комплексе: материалы 59-й международной научно-практической конференции: Т.2. – Кострома: Издательство КГСХА, 2008.- 0,15 п.л.

8. *Татаркина, Д.О.* Управление финансовыми ресурсами в агрохолдинге [Текст]/ Л.В. Перекрестова, Д.О.Татаркина// Проблемы теории и практики финансово-кредитной системы: материалы 11 Всероссийской научно-практической студенческой конференции.- Волгоград: Издательство ВолГАСУ 2007.- 0,15 п.л.

9. *Татаркина, Д.О.* Единая учетная политика предприятия холдингового типа-необходимое условие консолидации бухгалтерской отчетности [Текст]/ Д.О. Татаркина//Наука и молодежь: новые идеи и решения. Материалы международной научно практической конференции молодых исследователей, Часть 1. экономика и право.- Волгоград: ИПК «НИВА» 2008.- 0,3 п.л.

10. *Татаркина, Д.О.* Финансовое управление денежными потоками агрохолдинга на основе консолидированной отчетности [Текст]/ Д.О. Татаркина.- Волгоград: ИПК «НИВА», 2008.- 2.5 п.л.

Подписано в печать 25.07. 2008 г. Формат 60×84/16.
Бумага офсетная. Гарнитура Times. Усл. печ. л. 1,2.
Тираж 100 экз. Заказ 545.

Волгоградское научное издательство
400011, Волгоград, ул. Электrolесовская, 55.

$$10 =$$